



BUDI BAKTI
SCHOOL OF MANAGEMENT

Hak cipta milik Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen Budi Bakti

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

repasturisasi@budiakktia.ac.id

ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PT INDOFARMA TBK PERIODE 2022-2025 MENGUNAKAN MODEL GROVER

SKRIPSI

Disusun oleh:
NABILA CHAIRUNNISA
41122076



**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN
(STIM) BUDI BAKTI
2026**



BUDI BAKTI
SCHOOL OF MANAGEMENT

© Hak cipta milik Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen Budi Bakti

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

repository.stimbudibakki.ac.id

ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PT INDOFARMA TBK PERIODE 2022-2025 MENGUNAKAN MODEL GROVER

SKRIPSI

*Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Syarat
Untuk Mencapai Gelar Sarjana Manajemen
Jenjang Pendidikan Strata 1 (satu)*

**Disusun oleh:
NABILA CHAIRUNNISA
41122076**



**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN
(STIM) BUDI BAKTI
2026**



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tingkat potensi terjadinya *financial distress* pada PT Indofarma Tbk selama periode 2022-2025 dengan menggunakan model Grover. Latar belakang penelitian ini dilatarbelakangi oleh tekanan industri farmasi nasional pascapandemi COVID-19, yang ditandai dengan penurunan permintaan produk kesehatan, ketergantungan bahan baku impor, serta kebijakan efisiensi anggaran pemerintah berdampak pada penurunan pendapatan dan melemahnya likuiditas perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif dengan melakukan analisis terhadap laporan keuangan konsolidasian tahunan perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa PT Indofarma Tbk secara konsisten berada dalam zona *distress* sepanjang periode penelitian, yang mencerminkan adanya ketidakseimbangan struktural, efisiensi operasional yang rendah, dan beban utang yang signifikan. Hasil analisis ini memberikan bukti empiris mengenai relevansi model Grover sebagai instrumen deteksi dini dalam sektor farmasi. Penelitian ini menyarankan perusahaan untuk melakukan restrukturisasi keuangan serta memperkuat tata kelola perusahaan (*Good Corporate Governance*) untuk memitigasi risiko likuiditas permanen dan memperbaiki stabilitas keuangan di masa mendatang.

Kata Kunci: *Financial Distress*; Kebangkrutan; Laporan Keuangan; Model Grover; PT Indofarma Tbk.



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

ABSTRACT

This study aims to analyze the potential level of financial distress at PT Indofarma Tbk for the 2022-2025 period using the Grover model. This research is motivated by the pressures faced by the national pharmaceutical industry post-COVID-19 pandemic, characterized by a decline in demand for health products, reliance on imported raw materials, and government budget efficiency policies that have impacted revenue and weakened company liquidity. The method used in this research is descriptive quantitative, conducting an analysis of the company's annual consolidated financial reports. The results show that PT Indofarma Tbk has consistently been in the distress zone throughout the research period, reflecting structural imbalances, low operational efficiency, and significant debt burdens. The analysis provides empirical evidence on the relevance of the Grover model as an early detection instrument in the pharmaceutical sector. This study suggests that the company must undertake financial restructuring and strengthen Good Corporate Governance to mitigate the risk permanent liquidation and improve financial stability in the future.

Keywords: Bankruptcy; Financial Distress; Financial Reports; Grover Model; PT Indofarma Tbk.



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : NABILA CHAIRUNNISA
NIM : 41122076
JENJANG PENDIDIKAN : STRATA SATU (S-1)
PROGRAM STUDI : MANAJEMEN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS*
PT INDOFARMA TBK PERIODE 2022-2025
MENGUNAKAN MODEL GROVER

MENGETAHUI

PEMBIMBING I

Asep Hendriana, S.E., M.M.

PEMBIMBING II

Dr. (c) Aza El Munadiyan, S.Si., M.M.

KETUA PROGRAM STUDI

Rita Mardiana, S.E., M.M.

**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN
(STIM) BUDI BAKTI**

2026



LEMBAR PENGESAHAN

NAMA : NABILA CHAIRUNNISA
NIM : 41122076
JENJANG PENDIDIKAN : STRATA SATU (S-1)
PROGRAM STUDI : MANAJEMEN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS*
PT INDOFARMA TBK PERIODE 2022-2025
MENGUNAKAN MODEL GROVER

Telah diterima dan disetujui oleh Panitia Penguji Skripsi Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti, guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (SM).

Bogor, Juli 2026

Panitia Penguji

1. Ketua,

2. Sekretaris,

3. Anggota,

Nama

Dr. Indri Guslina, S.E., M.M.

Arif Igo, S.E., M.M.

Ahmad Juhari, S.E., M.M

Tanda Tangan

SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN
(STIM) BUDI BAKTI
2026



PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Nabila Chairunnisa

NIM : 41122076

Tempat Tgl. Lahir : Bogor, 04 Maret 2004

Program Studi : Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya dengan judul :

ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PT INDOFARMA TBK PERIODE 2022-2025 MENGGUNAKAN MODEL GROVER

Merupakan gagasan dan hasil penelitian asli penulis, kecuali yang jelas rujukannya. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada program sejenis di STIM Budi Bakti atau di perguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya. Apabila pernyataan saya terbukti tidak benar atau skripsi saya terbukti plagiat, maka saya bersedia untuk dibatalkan kelulusannya.

Bogor, Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Nabila Chairunnisa

41122076



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik sebagai bagian dari pelaksanaan tugas akhir di lingkungan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti. Skripsi ini disusun sebagai bentuk pertanggungjawaban akademik atas pelaksanaan penelitian yang telah dilakukan dengan judul **“Analisis *Financial Distress* PT Indofarma Tbk Periode 2022-2025 Menggunakan Model Grover”**.

Kegiatan penelitian ini merupakan wujud komitmen STIM Budi Bakti dalam mengembangkan budaya riset yang unggul, inovatif, serta berkontribusi terhadap pengembangan ilmu manajemen dan kewirausahaan berbasis sosioteknopreneur. Selain itu, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi nyata bagi pengembangan institusi dan masyarakat.

Skripsi ini tidak terselesaikan tanpa dukungan, arahan, dan kerja sama berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. (c) Aza El Munadiyan, S.Si., M.M., AMIPR. selaku Pimpinan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti sekaligus Dosen Pembimbing kedua yang telah memberikan dukungan administratif, bimbingan, serta arahan sangat berharga bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Indri Guslina, S.E., M.M. selaku Pimpinan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti.
3. Ibu Rina Fatimah, S.Sos., M.Si., M.M. selaku Pimpinan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti.
4. Ibu Rita Mardiana, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti.
5. Ibu Vivi Ristansi, S.K.M., M.M. selaku Sekretaris Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti.



6. Bapak Asep Hendriana, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing pertama, terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala waktu, tenaga, dan ilmu berharga yang telah diberikan. Saran dan masukan yang telah diberikan sangat membantu penulis dalam mempertajam analisis serta menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
7. Seluruh Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis selama menempuh perkuliahan.
8. Seluruh staf akademik dan karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen (STIM) Budi Bakti, yang telah memberikan bantuan dalam memfasilitasi kebutuhan administratif penulis selama menempuh perkuliahan.
9. Ayahanda tercinta S. Rapudin dan Ibunda tersayang Nurdiani, terima kasih telah menjadi alasan terkuat bagi penulis untuk terus bertahan dan berjuang hingga titik ini. Terima kasih atas doa yang tak pernah putus di setiap sujud kalian, atas kasih sayang yang tak bertepi, serta pengorbanan yang tak ternilai harganya. Gelar sarjana ini penulis persembahkan sepenuhnya untuk kalian, sebagai wujud bakti dan cinta yang takkan pernah cukup untuk membalas segala kebaikan kalian.
10. Kakak-kakakku tercinta, terima kasih atas segala dukungan, perhatian, serta kasih sayang yang selalu diberikan kepada penulis selama masa perkuliahan hingga selesainya skripsi ini. Terima kasih telah menjadi keluarga yang selalu menguatkan dan menjadi sumber motivasi bagi penulis.
11. Sahabat seperjuanganku, Yulia dan Reni Lestari, terima kasih yang tak terhingga karena telah menemani langkah penulis sejak awal masa perkuliahan hingga di titik ini. Terima kasih telah menjadi rumah tempat berbagi keluh kesah, teman diskusi di kala sulit, serta pemberi semangat yang tak pernah lelah. Perjalanan panjang selama empat tahun ini menjadi jauh lebih bermakna karena kehadiran kalian di sisi penulis.



12. Sahabatku dari SMK, Miftakhul Jannah, terima kasih yang sedalam-dalamnya karena telah menjadi rumah bagi segala keluh kesah penulis. Terima kasih karena selalu ada sebagai pendengar yang paling tulus, penyemangat yang tak pernah lelah, dan rekan setia yang menjaga langkah penulis agar tetap tegar.
13. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan dukungan selama proses pengerjaan skripsi ini.
14. Diri penulis sendiri, terima kasih telah bertahan sejauh ini. Terima kasih telah berdamai dengan rasa lelah, dengan waktu tidur yang berkurang, serta tuntutan tanggung jawab pekerjaan dan akademik yang penuh tantangan. Terima kasih karena tidak menyerah saat dunia terasa begitu berat. Gelar ini adalah bukti nyata dari setiap tetes keringat, kerja keras, dan pengorbanan yang telah penulis lalui. Penulis bangga akan ketangguhan diri sendiri dalam menyelesaikan perjalanan pendidikan ini dengan segala keterbatasan yang ada.

Besar harapan penulis semoga hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, institusi, dan masyarakat luas.

Bogor, Juni 2026

Penulis,

Nabila Chairunnisa

41122076



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

DAFTAR ISI

SAMPUL DEPAN	i
SAMPUL DALAM.....	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	v
LEMBAR PENGESAHAN	vi
PERNYATAAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Batasan Masalah.....	5
1.3 Perumusan Masalah.....	5
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Tujuan Penelitian	5
1.4.2 Manfaat Penelitian	5
1.5 Proposisi Penelitian	7
1.6 Metodologi Penelitian.....	8
1.6.1 Metode Penelitian	8



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

1.6.2 Unit Analisis Penelitian	8
1.6.3 Data Penelitian	9
1.6.4 Teknik Pengumpulan Data	9
1.6.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	11
1.7 Penelitian Terdahulu	13
BAB II	18
LANDASAN TEORI	18
2.1 Tinjauan Teoretis mengenai Manajemen	18
2.1.1 Pengertian Manajemen	18
2.1.2 Fungsi Manajemen	19
2.1.3 Ruang Lingkup Manajemen	20
2.2 Tinjauan Teoretis mengenai Manajemen Keuangan	21
2.2.1 Pengertian Manajemen Keuangan	21
2.2.2 Fungsi Manajemen Keuangan	22
2.2.3 Ruang Lingkup Manajemen Keuangan	24
2.3 Tinjauan Teoretis mengenai Laporan Keuangan	25
2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan	25
2.3.2 Tujuan Laporan Keuangan	26
2.3.3 Jenis-Jenis Laporan Keuangan	26
2.3.4 Pengguna Laporan Keuangan	27
2.3.5 Karakteristik Laporan Keuangan	27
2.4 Tinjauan Teoretis mengenai Analisis Laporan Keuangan	28
2.4.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	28
2.4.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	28
2.4.3 Metode Analisis Rasio Keuangan	29



2.4.4 Analisis Laporan Keuangan untuk Prediksi Kebangkrutan	30
2.5 Tinjauan Teoretis mengenai <i>Financial Distress</i>	31
2.5.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	31
2.5.2 Pengertian <i>Financial Distress</i>	31
2.5.3 Faktor Penyebab <i>Financial Distress</i>	32
2.5.4 Indikator <i>Financial Distress</i>	32
2.5.5 Model-Model Prediksi Kebangkrutan	32
2.6 Tinjauan Teoretis mengenai <i>Bankruptcy Theory</i> (Teori Kebangkrutan)	36
.....	36
2.6.1 Pengertian Kebangkrutan.....	36
2.6.2 Tahapan Kebangkrutan (<i>The Stages of Bankruptcy</i>)	36
2.6.3 Faktor Penyebab Kebangkrutan	37
2.6.4 Indikator Terjadinya Kebangkrutan.....	38
2.6.5 Pemakai Informasi Kebangkrutan	38
2.7 Tinjauan Teoretis mengenai Model Grover	39
2.7.1 Sejarah dan Konsep Model Grover.....	39
2.7.2 Rumus Model Grover	39
2.7.3 Kriteria Penilaian Model Grover	40
2.7.4 Tinjauan Teoretis mengenai Komponen Model Grover	41
2.8 Hubungan Laporan Keuangan dengan Analisis <i>Financial Distress</i>	44
2.9 Kerangka Pemikiran	45
BAB III.....	47
OBJEK PENELITIAN	47
3.1 Tinjauan Umum Objek Penelitian.....	47
3.1.1 Sejarah PT Indofarma Tbk.....	47



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

3.1.2 Perkembangan PT Indofarma Tbk	47
3.2 Visi dan Misi Objek Penelitian.....	48
3.2.1 Visi PT Indofarma Tbk	48
3.2.2 Misi PT Indofarma Tbk	48
3.3 Struktur Organisasi	49
3.4 Jabaran dan Tugas Wewenang.....	50
3.5 Kegiatan Usaha Objek Penelitian	52
3.5.1 Jenis Usaha atau Produksi yang Dihasilkan	52
3.5.2 Sifat Produksi Perusahaan	54
3.5.3 Proses Produksi.....	54
3.5.4 Mekanisme Operasi Perusahaan	55
3.6 Pelanggan atau Pemasok Rekanan Objek Penelitian	56
3.6.1 Pelanggan (<i>Customers</i>).....	56
3.6.2 Pemasok (<i>Suppliers</i>)	56
3.6.3 Rekanan (<i>Vendors /Partners</i>)	57
BAB IV	58
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Hasil Penelitian	58
4.1.1 Data Operasional Variabel.....	59
4.1.2 Deskripsi Data.....	63
4.1.3 Analisis Tren Komponen Laporan Keuangan	67
4.1.4 Hasil Perhitungan Rasio Keuangan Model Grover.....	71
4.1.5 Analisis Prediksi Kebangkrutan dengan Model Grover	78
4.2 Pembahasan	82
4.2.1 Pembahasan	82



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

4.2.2 Temuan Penelitian	84
4.2.3 Keterbatasan Penelitian.....	87
4.2.4 Implikasi Penelitian	89
BAB V	93
KESIMPULAN DAN SARAN	93
5.1 Kesimpulan	93
5.2 Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN.....	103
RIWAYAT HIDUP	114



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Keuangan PT Indofarma Tbk Periode 2022-2025.....	2
Tabel 1. 2 Kriteria Penilaian Model Grover	12
Tabel 1. 3 Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4. 1 Data Operasional Variabel PT Indofarma Tbk Periode 2022-2025 (Dalam Rupiah).....	61
Tabel 4. 2 Deskripsi Data Keuangan PT Indofarma Tbk Periode 2022-2025 (Dalam Rupiah).....	64
Tabel 4. 3 Ringkasan Hasil Analisis Tren Variabel Model Grover pada PT Indofarma Tbk.....	68
Tabel 4. 4 Perhitungan Modal Kerja PT Indofarma Tbk Periode 2022-2025.....	73
Tabel 4. 5 Data Modal Kerja, Total Aset, dan Perhitungan Variabel X_1	74
Tabel 4. 6 Data EBIT, Total Aset, dan Perhitungan Variabel X_2	75
Tabel 4. 7 Data Laba Bersih, Total Aset, dan Perhitungan Variabel X_3	77
Tabel 4. 8 Perhitungan <i>Financial Distress</i> Menggunakan Model Grover	79



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2 1 Kerangka Pemikiran.....	46
Gambar 3 1 Struktur Organisasi PT Indofarma Tbk.....	49

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar STIM Budi Bakti.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin STIM Budi Bakti.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Rekapitulasi Laporan Posisi Keuangan (Neraca) PT Indofarma Tbk Periode 2022-2025 (Dalam Rupiah)	103
Lampiran 2 Rekapitulasi Laporan Laba Rugi PT Indofarma Tbk Periode 2022-2025 (Dalam Rupiah).....	107
Lampiran 3 Lembar Perhitungan Kerja Variabel X_1 , X_2 , dan X_3	109
Lampiran 4 Tangkapan Layar Laporan Keuangan PT Indofarma Tbk Tahun 2022	110
Lampiran 5 Tangkapan Layar Laporan Keuangan PT Indofarma Tbk Tahun 2023	111
Lampiran 6 Tangkapan Layar Laporan Keuangan PT Indofarma Tbk Tahun 2024	112
Lampiran 7 Tangkapan Layar Laporan Keuangan PT Indofarma Tbk Tahun 2025	113